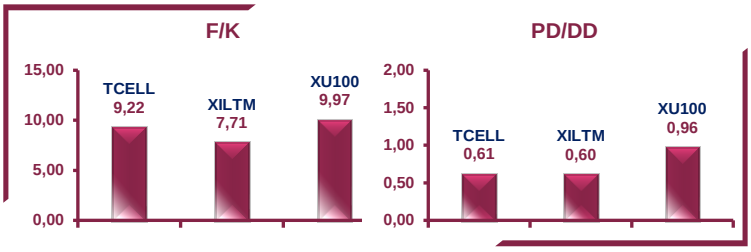
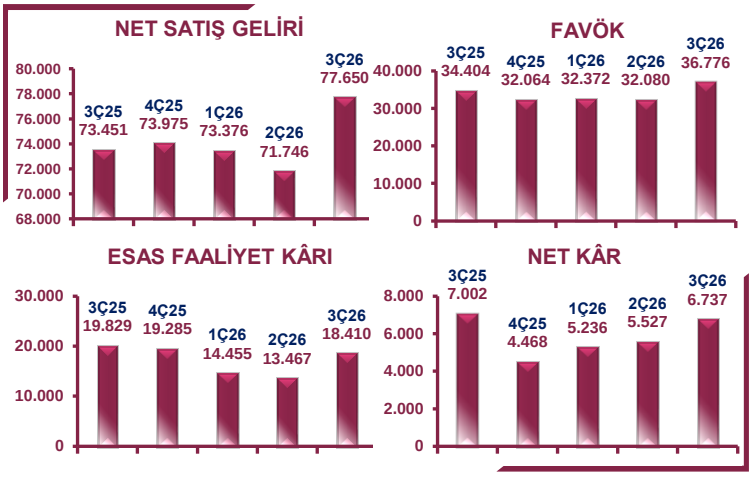
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XILTM
Son Kapanış (09.11.2026)	₺92,10
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺84,85 / ₺129,6
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺202,6
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$4,1
Fiili Dolaşım Oranı (%)	36%

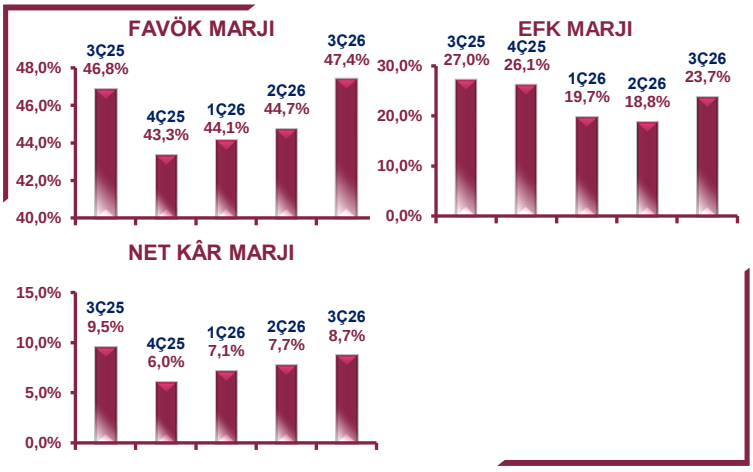
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



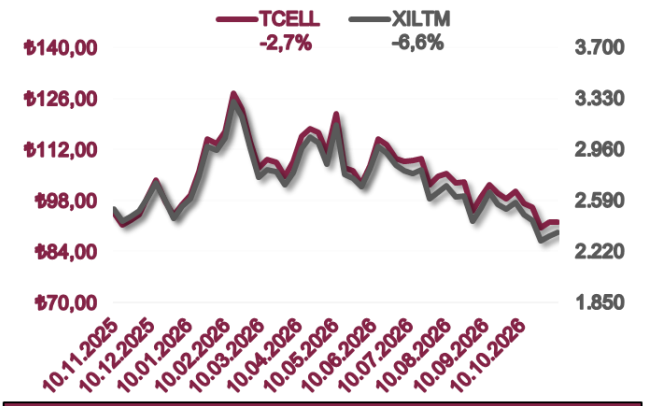
Turkcell'in 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde <u>pozitif</u> olarak yorumlamaktayız.

❖Turkcell, 3Ç26 döneminde 6,74 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 5,47 milyar TL'lik beklentisini %23 oranında aştı.

❖3Ç26 döneminde Şirket'in net satış geliri 77,65 milyar TL'ye yükseldi. Net satış geliri 2Ç26 dönemine kıyasla %8 ve 3Ç25 dönemine kıyasla %6 arttı ancak piyasa beklentisinin (79,93 milyar TL) %3 oranında altında gerçekleşti. Satış gelirlerindeki büyüme, dijital iş servisleri ile cihaz satışlarındaki artışın, mobil ARPU tarafındaki düşüşü dengelemesinden kaynaklanmaktadır. Satış gelirlerinde en yüksek payı alan Turkcell Türkiye faaliyet bölümü, büyük kurumsal projeler ve 5G destekli Superbox abone kazanımlarının katkısıyla 74,25 milyar TL gelir üretti. Zira bu dönemde DBS (Dijital İş Servisleri) segmenti gelirlerini %65,3 artırırken, abone sayısı da 3Ç25 dönemine kıyasla 43,8 milyondan 45,3 milyona yükseldi. Techfin segmenti (Paycell, Turkcell Finansman) ise POS çözümlerinin ve tüketici finansmanı faaliyetlerinin katkısıyla satış gelirine 4,82 milyar TL katkı sağladı.

❖Şirket'in ana iş kolu olan mobil ARPU tarafındaki gerileme toplam gelir büyümesini hafifçe sınırlandırdı. Zira mobil faturalı ARPU %6,2, ön ödemeli ARPU ise %2,1 oranında düşerek bireysel segment gelirini baskıladı. Ancak 2Ç26 dönemine kıyasla söz konusu oranlarda iyileşme görülmektedir. Yurt dışı telekomünikasyon ve enerji operasyonlarını içeren diğer iştirakler grubu (BeST, Kıbrıs Telekom, Turkcell Enerji) ise bu dönemde 2,98 milyar TL gelir katkısı sağladı.

❖3Ç26 döneminde Şirket'in kâr marjları 3Ç25 dönemine kıyasla hafifçe geriledi. Ancak 2Ç26 dönemine kıyasla toparlanma gerçekleşti. Böylece FAVÖK marjı %47,4, EFK marjı %23,7 ve net kâr marjı %8,7 seviyesinde yer aldı. Söz konusu dönemde Şirket 36,78 milyar TL'lik FAVÖK üreterek piyasanın 33,58 milyar TL'lik beklentisini karşıladı.



10.11.2025 - 09.11.2026 Tarihleri aralığında TCELL hisse senedi %2,7 oranında düşüş kaydederken XILTM endeksi %6,6 oranında düşüş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.